



# MONITOR AGROPECUARIO

CAMPAÑA 2023-2024

## Monitor Agropecuario - Campaña 2022-2023

Informes del Observatorio UNR N° 68

Informe de Coyuntura N° 27

Autor/es:

- Alfredo Bula | <https://orcid.org/0000-0003-3085-6590>
- Germán Tessmer | <https://orcid.org/0000-0002-3827-7027>

Responsabilidad editorial:

- Germán Adolfo Tessmer
- Luciano Andrés Jara Musuruana

- ISSN (serie Informes del Observatorio UNR): 2683-9067
- ISSN (sub-serie Informes de Coyuntura): 2683-9075

- Palabras Clave: sector agropecuario, granos, mercados, exportaciones
- Clasificación JEL: Q13, Q17, Q18



Universidad Nacional de Rosario

- Rector: Franco Bartolacci
- Vicerrector: Héctor Darío Masía

Observatorio Económico Social | UNR

<https://unr.edu.ar/observatoriounr/>

ISSN (página web) 2683-8923  
Córdoba 1814 (S2000AXD)

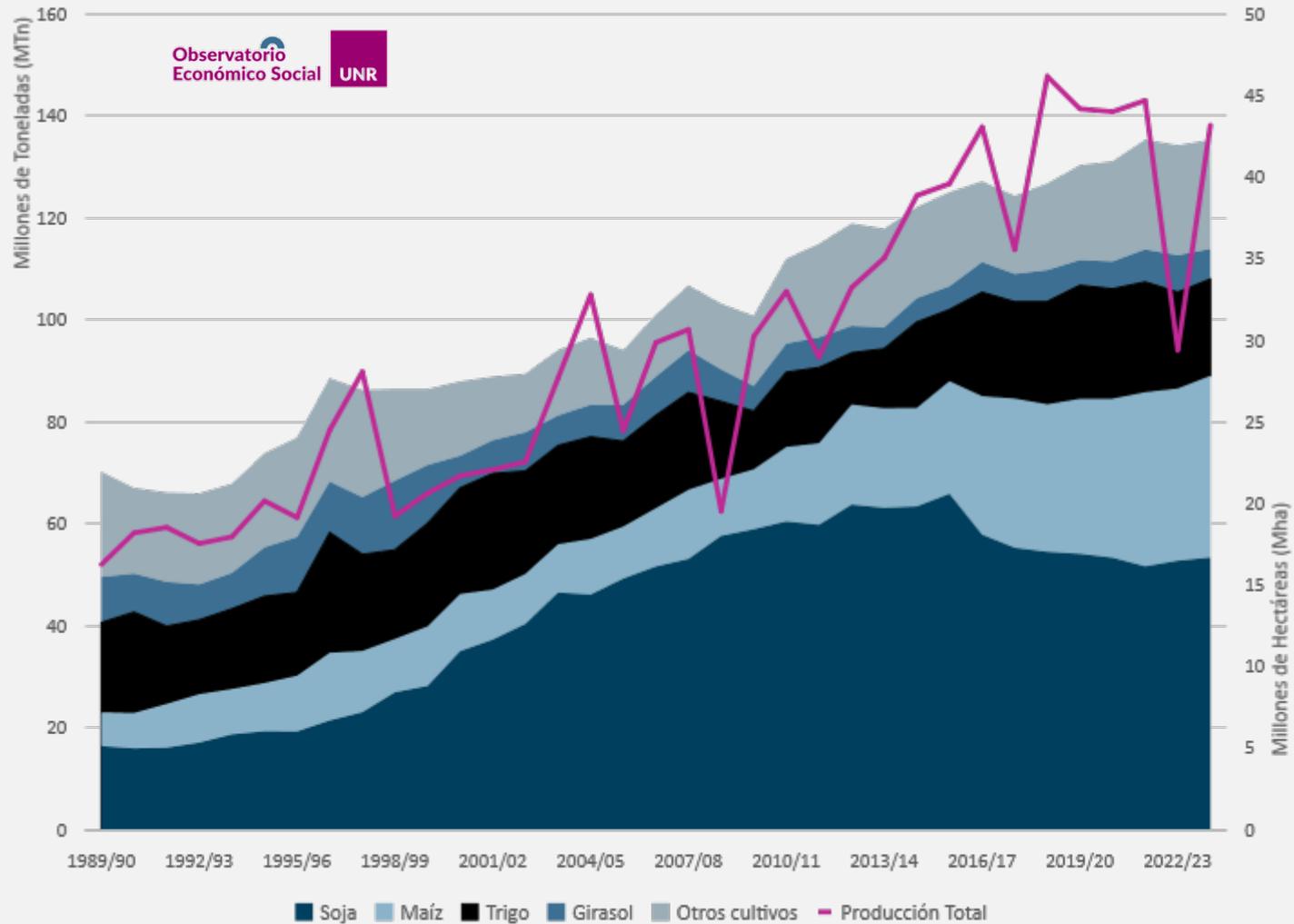
Observatorio  
Económico Social

- El clima dio un respiro a la región pampeana y el verano trajo las tan necesarias lluvias. Esto permitió una recuperación productiva para el Agro argentino, cerrando la campaña 2023/24 con una producción total de 138 Mtn (48 Soja, 57 Maíz y 16 trigo).
- Sin embargo, a pesar de representar un incremento sustancial en comparación con la campaña anterior, dicho volumen se encuentra todavía por debajo de las posibilidades. Esto se debió fundamentalmente a bajos rindes para el trigo 2023 que no alcanzó a recibir el agua suficiente, como así también bajos rindes para el maíz, cultivo que se vio azotado por la plaga de la “chicharrita” en toda la región.
- A mediados de 2022, los precios de los commodities habían alcanzado sus máximos históricos en términos corrientes, a partir de allí se evidenció una caída de los mismos hasta la fecha. Con respecto a octubre de 2023 las bajas fueron de entre el 18 y 21 % dependiendo el grano.
- Por otro lado, el nuevo gobierno implementó una política cambiaria diferente a partir de diciembre 2023. Hubo una fuerte devaluación inicial del dólar oficial (102%) y se implementó un sistema de devaluaciones de 2 % mensual, de tipo crawling peg. Desde entonces, y acompañado por los ajustes de gasto fiscal por parte del gobierno nacional, el saneamiento del balance del Banco Central, y las reglas de no emisión impuesta a la autoridad monetaria y de superávit fiscal impuesta al Tesoro; la brecha cambiaria se redujo notablemente con respecto a los dólares financieros y blue. Esto provocó una mejora importante en los precios percibidos por los productores.

# PRODUCCIÓN DE GRANOS y AS

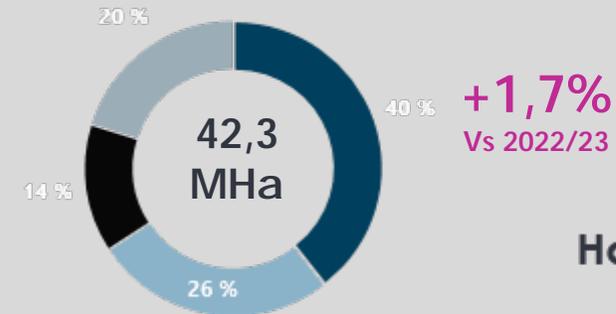
# CAMPAÑA 2022/23

Evolución de producción (MTn) y área sembrada (Mha) desde 1990 a 2024

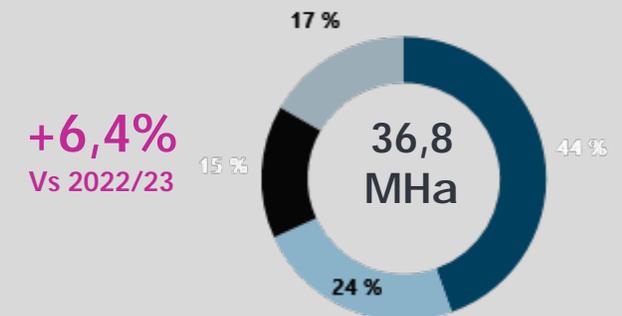


Fuente: SAGYP

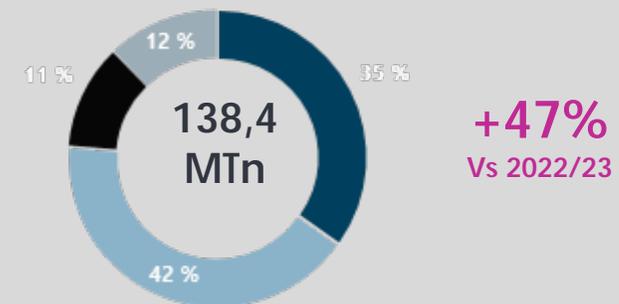
## Ha Sembradas



## Ha Cosechadas



## Producción



# ÚLTIMAS TRES CAMPAÑAS

## COSECHA GRUESA

Cultivo	Campaña	Sup. Sembrada (ha)	Var interanual (%)	Sup Cosechada (ha)	Var interanual (%)	Producción (Tn)	Var interanual (%)	Rinde (qq/ha)
Soja	2021/22	16.094.383	-3,3%	15.874.266	-3,6%	43.861.066	-5,1%	27,6
	2022/23	15.978.773	-0,7%	14.356.922	-9,6%	25.044.978	-42,9%	17,4
	2023/24	16.660.992	4,3%	16.371.093	14,0%	48.213.207	92,5%	29,5
Maíz	2021/22	10.670.126	9,5%	8.768.441	7,6%	59.037.179	-2,5%	67,3
	2022/23	10.533.195	-1,3%	8.104.641	-7,6%	41.409.448	-29,9%	51,1
	2023/24	11.138.005	5,7%	8.736.712	7,8%	57.494.500	38,8%	65,8
Girasol	2021/22	1.968.907	17,5%	1.958.686	17,5%	4.050.362	18,2%	20,7
	2022/23	2.465.201	25,2%	2.453.245	25,2%	5.018.874	23,9%	20,5
	2023/24	1.857.963	-24,6%	1.842.731	-24,9%	3.895.156	-22,4%	21,1
Sorgo	2021/22	943.151	-4,2%	699.887	-6,3%	2.883.301	-13,0%	41,2
	2022/23	749.655	-20,5%	500.421	-28,5%	1.610.102	-44,2%	32,2
	2023/24	822.809	9,8%	680.000	35,9%	2.500.000	55,3%	36,8
Poroto	2021/22	536.681	2,5%	535.466	2,3%	679.744	-10,4%	12,7
	2022/23	573.654	6,9%	572.364	6,9%	792.564	16,6%	13,8
	2023/24	571.618	-0,4%	565.899	-1,1%	474.764	-40,1%	8,4
Algodón	2021/22	503.802	21,2%	480.057	18,1%	1.115.510	7,2%	23,2
	2022/23	534.660	6,1%	511.783	6,6%	896.464	-19,6%	17,5
	2023/24	644.410	20,5%	620.000	21,1%	1.200.000	33,9%	19,4
Maní	2021/22	417.145	2,7%	406.477	1,2%	1.346.166	6,2%	33,1
	2022/23	373.847	-10,4%	371.627	-8,6%	962.674	-28,5%	25,9
	2023/24	430.000	15,0%	420.000	13,0%	1.500.000	55,8%	35,7
Arroz	2021/22	205.600	2,8%	186.070	-7,0%	1.222.426	-15,9%	65,7
	2022/23	193.780	-5,7%	173.002	-7,0%	1.163.209	-4,8%	67,2
	2023/24	200.000	3,2%	180.000	4,0%	1.250.000	7,5%	69,4



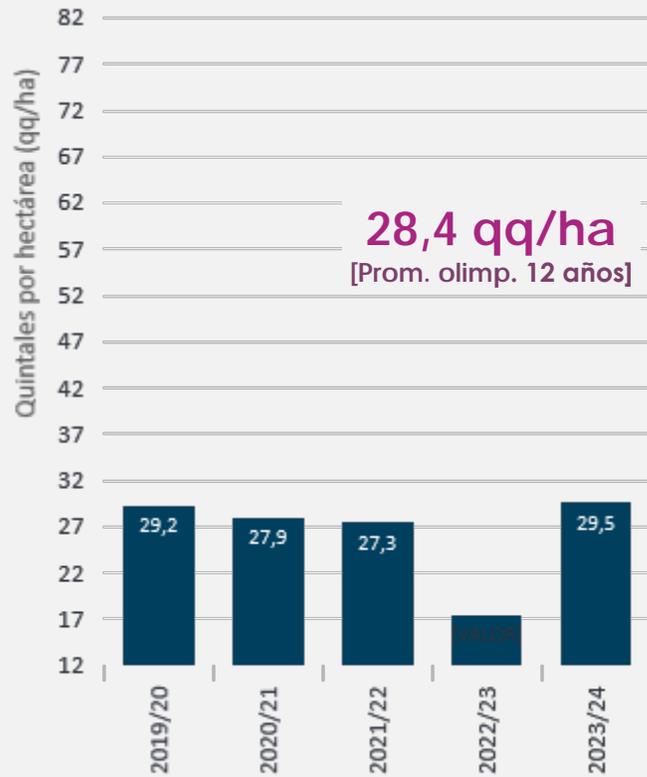
# ÚLTIMAS TRES CAMPAÑAS

## COSECHA FINA

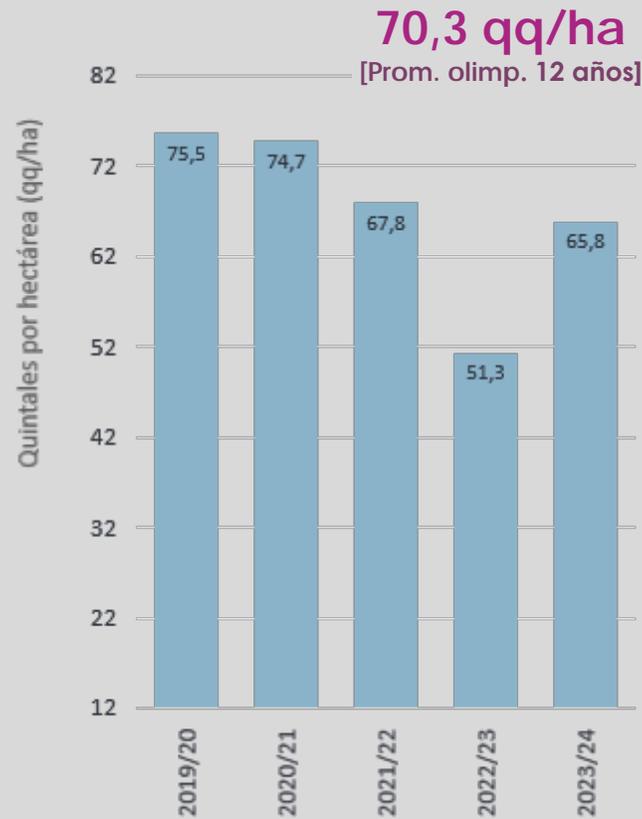
Cultivo	Campaña	Sup. Sembrada (ha)	Var interanual (%)	Sup Cosechada (ha)	Var interanual (%)	Producción (Tn)	Var interanual (%)	Rinde (qq/ha)
Trigo	2021/22	6.751.729	0,3%	6.548.477	2,4%	22.150.287	25,5%	33,8
	2022/23	5.907.287	-12,5%	5.488.728	-16,2%	12.555.860	-43,3%	22,9
	2023/24	5.916.678	0,2%	5.575.352	1,6%	15.853.154	26,3%	28,4
Cebada	2021/22	1.635.623	32,2%	1.335.623	32,7%	5.279.608	30,8%	39,5
	2022/23	1.774.954	8,5%	1.564.879	17,2%	4.485.941	-15,0%	28,7
	2023/24	1.484.473	-16,4%	1.296.636	-17,1%	5.097.340	13,6%	39,3
Avena	2021/22	1.482.894	5,5%	348.835	44,2%	723.155	42,7%	20,7
	2022/23	1.475.445	-0,5%	257.361	-26,2%	428.884	-40,7%	16,7
	2023/24	1.481.985	0,4%	277.521	7,8%	564.909	31,7%	20,4
Centeno	2021/22	919.737	37,7%	116.508	35,5%	225.510	65,9%	19,4
	2022/23	886.967	-3,6%	107.792	-7,5%	179.428	-20,4%	16,6
	2023/24	970.260	9,4%	118.002	9,5%	217.699	21,3%	18,4
Alpiste	2021/22	27.506	-9,1%	27.506	-9,1%	36.114	-18,5%	13,1
	2022/23	37.105	34,9%	36.665	33,3%	40.693	12,7%	11,1
	2023/24	35.000	-5,7%	35.000	-4,5%	45.500	11,8%	11,1
Colza	2021/22	25.835	35,4%	25.835	44,0%	52.915	196,1%	20,5
	2022/23	24.362	-5,7%	22.862	-11,5%	38.999	-26,3%	17,1
	2023/24	32.977	35,4%	32.449	41,9%	45.162	15,8%	13,9
Lino	2021/22	11.061	-22,4%	11.061	-22,4%	12.358	-36,7%	11,2
	2022/23	17.145	55,0%	17.144	55,0%	30.498	146,8%	17,8
	2023/24	22.455	31,0%	22.455	31,0%	24.998	-18,0%	11,1
Cártamo	2021/22	5.153	-14,1%	4.553	-24,1%	2.793	-35,7%	6,1
	2022/23	9.745	89,1%	9.495	108,5%	5.401	93,4%	5,7
	2023/24	12.740	30,7%	12.740	34,2%	9.184	70,0%	7,2



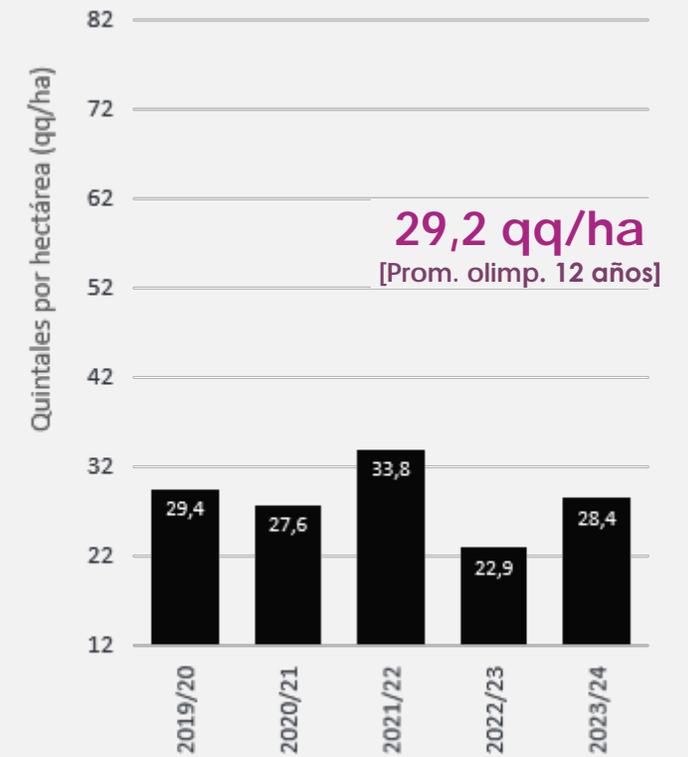
## SOJA 29,5



## MAÍZ 65,8



## TRIGO 28,4





## SOJA

- **Producción** mundial 2023/24 fue de 395 Mtn. un 4,2% más que la **campana** anterior. Los principales productores: Brasil 162 Mtn, Estados Unidos 116 Mtn y Argentina 48 Mtn.
- Las proyecciones para la **próxima campana** indican una **producción récord** 429 Mtn. Este aumento esperado de la **producción** se justifica fundamentalmente por buenas condiciones para la soja estadounidense y mayores superficie en Argentina y Brasil.
- En 2024 Argentina **logró** una **producción** de 48,2 Mtn. en 16,5 Mha, de las cuales un 27,5% **correspondió** a soja de 2da. La oferta se **completó** con un stock inicial de casi 7Mtn y una **importación** de otras 5,5 Mtn. La industria **procesará** 45 Mtn y se **exportarán** 6,4Mtn de grano, lo que **terminaría** dejando un stock final cercano a 9 Mtn. En la provincia de Santa Fe se cultivaron un poco **más** de 3 Mha.
- Para la **próxima campana** se espera un incremento en la **producción** de 35 Mtn. y un incremento del consumo de 20 Mtn., lo que **llevaría** a la **relación** stock/consumo a los mayores niveles **históricos** (tendencia bajista).
- Por otro lado, la baja de tasas de la FED induce a una **depreciación** del **dólar** que siempre repercute de manera positiva en el precio de los commodities (tendencia alcista).
- **Restaría** observar **cómo** evolucionan las lluvias en el hemisferio sur para ajustar las proyecciones sudamericanas.



## MAÍZ

- **Producción** global de 1224 Mtn. Los principales productores son: Estados Unidos 390 Mtn, China 290 Mtn y Brasil 122 Mtn.
- En Argentina en 2024 se cosecharon 57,4 Mtn (con un AS **récord** de 11,1 Mha y un AC de 8,7 Mha). Se contaba con un stock inicial de 1,2 Mtn. La demanda se compone de 17,4 Mtn para forraje, 3,6 Mtn a molienda y 34 Mtn para **exportación**. Lo que **resultaría** en un stock final cercano a las 3,6 Mtn.
- El rinde promedio nacional fue de 65,8 qq/ha, unos 5 qq por debajo del promedio de las **últimas 12 campañas** (ver diapo 6). Esto se **debió** fundamentalmente a la plaga de la “**chicharrita**”, que se **expandió** desde el norte hasta la zona **núcleo**, y **provocó** problemas en la **fisiología** y desarrollo de las plantas. En la provincia de Santa Fe se sembraron 1,24 Mha.
- La **relación** stock/consumo se mantiene elevada tanto a nivel mundial como en EE.UU. Sin embargo, la baja de la **producción** estimada para la **próxima campana** y el leve aumento del consumo **disminuiría** el indicador y se **reflejaría** en una leve tendencia alcista en el precio.
- **Además**, la baja de tasas de **política** monetaria de la FED **repercutiría también** de manera alcista.
- Si las proyecciones **climáticas** y de rinde no mejoran, **habría** una tendencia en nuestra **región** productiva a sustituir este cultivo por el de soja dados los mayores costos.



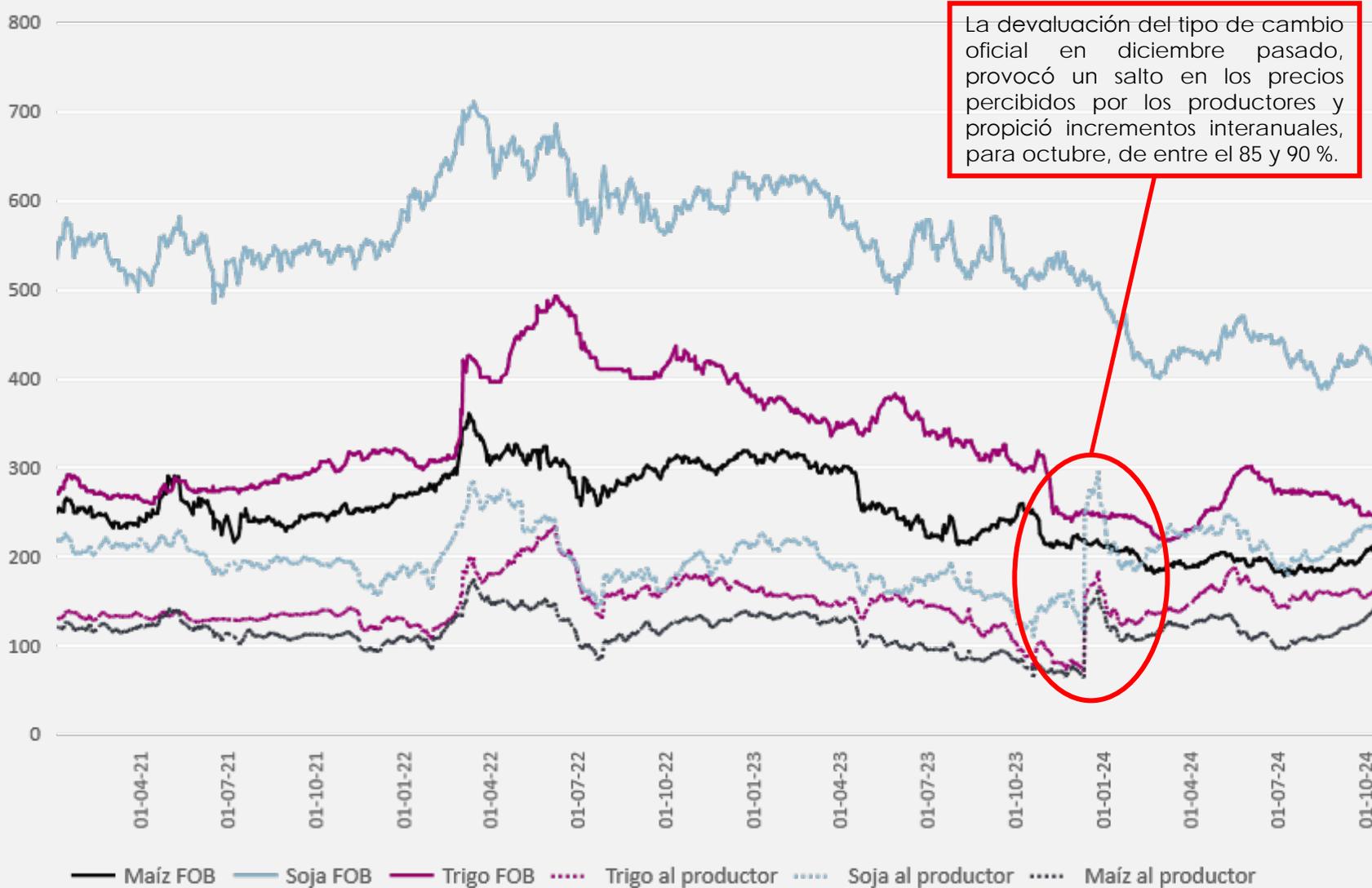
## TRIGO

- **Récord** de producción global, 790 Mtn.
- Las proyecciones para la **próxima campana** indican un incremento de un 1% en la **producción**.
- En 2023 se cosecharon 15,9 Mtn. (con un AS de 5,9 Mha), completando la oferta 3,3 Mtn de stock inicial. Por el lado de la demanda 6,4 Mtn se destinaron a la industria y 9 Mtn a la **exportación** y casi 1 Mtn como semilla. Esto **dejaría** un stock final **más** bajo de 2,8 Mtn. Para la **próxima campana** se espera un aumento de la **producción** debido a un incremento en el AS de 300 mil ha.
- En la provincia de Santa Fe se sembraron 1,1 Mha, se cosecharon 1 Mha y se **alcanzó** una **producción** de 2,8 Mtn, determinando un rinde promedio de 28 qq/ha.
- El consumo mundial **continúa** creciendo a un ritmo mayor al de la **producción**. Se destaca la **disminución** en la **producción** de la UE, independiente del conflicto Rusia/Ucrania (tendencia alcista).
- A esta tendencia se le agrega las consecuencias de la **política** monetaria expansiva de la FED.



# PRECIOS

Evolución de precios. En U\$S por tonelada. Ene 21 a Oct 24.



## 15 de octubre 2024



**Soja**  
 U\$S 409 FOB **-21% i.a.**  
 U\$S 235 al productor  
**+ 90 % i.a.**



**Maíz**  
 U\$S 204 FOB **-18,4% i.a.**  
 U\$S 138 al productor  
**+ 85 % i.a.**

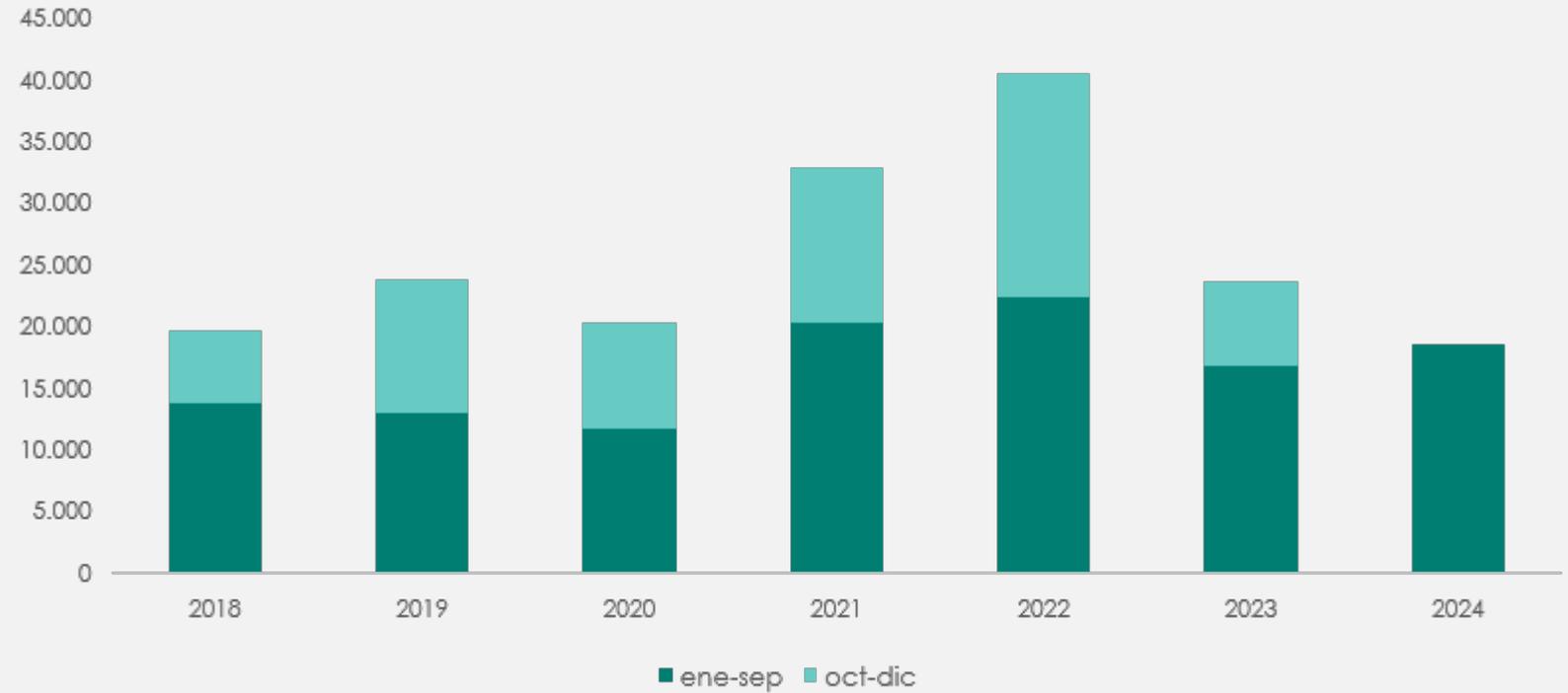


**Trigo**  
 U\$S 245 FOB **-18,3% i.a.**  
 U\$S 163 al productor  
**+ 84 % i.a.**



Liquidación de divisas (Millones U\$D corrientes)

18.476  
Millones U\$D



## LIQUIDACIÓN DE DIVISAS

Argentina tiene una absoluta dependencia de las exportaciones primarias y agroindustriales para obtener divisas. Por lo tanto, el comportamiento de las principales variables macroeconómicas se deriva, en gran parte, de lo que suceda con la balanza comercial y la liquidación de divisas por exportaciones. Como se observa en el gráfico, en lo que va del año, la liquidación de divisas provenientes de los complejos Oleaginoso y Cerealero (los de mayor importancia junto con el automotriz) supera en apenas 1.700 millones de U\$D lo que se había liquidado durante el mismo período del año anterior, cuya campaña fue de las peores en los últimos 30 años. Esto se debe fundamentalmente a la fuerte caída que sufrieron los precios de los *commodities* durante el último año (ver diapo 8)

